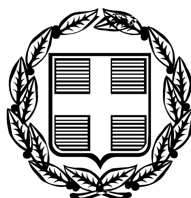


ΕΦΗΜΕΡΙΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

ΤΕΥΧΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ **Αρ. Φύλλου 1230**

6 Σεπτεμβρίου 2006

ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ

Αριθμ. 2/36379/0025

Παροχή της εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου προς την Τράπεζα DEPFA BANK PLC, για χορήγηση δανείου στον Ο.Α.Σ.Α. ύψους 340.000.000,00 ευρώ.

Ο ΥΦΥΠΟΥΡΓΟΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ

Έχοντας υπόψη:

1. Τις διατάξεις του ν. 2322/1995 (ΦΕΚ Α΄ τ. 143/1995).

2. Το υπ' αριθμ. 15943/ΔΕΚΟ497/11.4.2006, έγγραφο της Ειδικής Γραμματείας ΔΕΚΟ, όπου μας γνώρισε ότι η Διυπουργική Επιτροπή του ν. 3429/2005 στην από 5.4.2006 συνεδρίασή της, έκανε δεκτό το αίτημα του ΟΑΣΑ για παροχή της εγγύησης του Ελληνικού Δημοσίου.

3. Το απόσπασμα πρακτικού της υπ' αριθμ. 330/8.6.2006 συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου του ΟΑΣΑ (απόφαση Νο 1786/2006).

4. Το υπ' αριθμ. 7641/ΓΕΔΧΕ/ΔΥΟ/21.6.2006 έγγραφο του ΟΑΣΑ, με το οποίο ζητάει την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου.

5. Την από 15.6.2006 έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων του ΟΑΣΑ (απόφαση Νο 6/2006).

6. Την υπ' αριθμ. 37930/ΔΙΟΕ1264/ 14.10.2005 (ΦΕΚ Β΄ 1432) κοινή απόφαση του Πρωθυπουργού και του Υπουργού των Οικονομικών «Καθορισμός αρμοδιοτήτων των Υφυπουργών Οικονομίας και Οικονομικών.

7. Το υπ' αριθμ. 81/21.3.2002 (ΦΕΚ 57/Α) προεδρικό διάταγμα «Συγχώνευση των Υπουργείων Εθνικής Οικονομίας και Οικονομικών στο Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών, αποφασίζουμε:

Παρέχουμε την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, προς την DEPFA BANK PLC, για τη χορήγηση δανείου στον Ο.Α.Σ.Α, ύψους 340.000.000,00 €, σύμφωνα με το κείμενο της εγγύησης που ακολουθεί:

Η παρούσα ΕΓΓΥΗΣΗ (DEED OF GUARANTEE) παρέχεται την 28 Ιουλίου 2006 από:

(1) Το Ελληνικό Δημόσιο ενεργώντας δια του Υπουργού των Οικονομικών ή του νόμιμου αναπληρωτή του (ο Εγγυητής) υπέρ

(2) Της DEPFA BANK PLC, τραπεζικού ιδρύματος που έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με τους νόμους της Ιρλανδίας με εταιρικό μητρώο 348819, η οποία έχει την καταχωρημένη έδρα της στην οδό 1 Commons, Δουβλίνο 1, Ιρλανδία, η οποία ενεργεί μέσω του καταχωρημένου γραφείου της ως Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων (υπό αυτή την ιδιότητα ο Εκπρόσωπος Ομολογιούχων) για τους Ομολογιούχους και τα άλλα Μέρη της Συναλλαγής (όπως ορίζονται κατωτέρω).

ΕΠΕΙΔΗ

(Α) Κατά την σύμβαση αγοράς ομολογιών υπό ιδία ή περίπου ιδία ημερομηνία με την ημερομηνία αυτής της Εγγύησης (η Σύμβαση Αγοράς Ομολογιών) ο Οργανισμός Αστικών Συγκοινωνιών Αθηνών (ο Εκδότης) έχει συμφωνήσει να εκδώσει ονομαστικές ομολογίες χωρίς τοκομερίδιο ή άλλο αποσπώμενο πιστοποιητικό τόκου (οι Ομολογίες), μέχρι συνολικού ονομαστικού ποσού τριακοσίων σαράντα εκατομμυρίων Ευρώ (€340.000.000) κατά την Ημερομηνία Έκδοσης σύμφωνα με τους όρους της Σύμβασης Αγοράς Ομολογιών. Οι όροι και προϋποθέσεις των Ομολογιών παρατίθενται σε πρόγραμμα το οποίο έχει την ιδία ή περίπου την ιδία ημερομηνία με την ημερομηνία αυτής της Εγγύησης (το Πρόγραμμα) που υπογράφεται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και τον Εκδότη.

(Β) Ο Εγγυητής συμφώνησε να εγγυηθεί την πληρωμή όλων των ποσών που καθορίζονται ως εκάστοτε καταβλητέα από τον Εκδότη προς τους Ομολογιούχους σύμφωνα με τις Ομολογίες και προς τα άλλα Μέρη της Συναλλαγής σύμφωνα με τα Έγγραφα Συναλλαγής (όπως έκαστο εξ αυτών ορίζεται στη Σύμβαση Αγοράς Μετοχών).

1. ΕΡΜΗΝΕΙΑ

1.1 Όροι

Όροι οι οποίοι καθορίζονται και αναφορές οι οποίες ερμηνεύονται στη Σύμβαση Αγοράς Ομολογιών (συμπεριλαμβανομένης της ερμηνείας των αναφορών στη Σύμβαση Αγοράς Ομολογιών) έχουν την ίδια έννοια και ερμηνεία στην παρούσα Εγγύηση, εκτός εάν άλλως συνάγεται από τα συμφραζόμενα.

1.2 Ερμηνεία Αναφορών

Οι αναφορές σε:

(α) €, EUR ή ΕΥΡΩ αφορούν στο νόμισμα το οποίο καθιερώθηκε κατά την έναρξη της τρίτης φάσης της Ευρωπαϊκής Οικονομικής και Νομισματικής Ένωσης σύμφωνα με την Συμφωνία ίδρυσης των Ευρωπαϊκών Κοινοτήτων (όπως έχει εκάστοτε τροποποιηθεί).

(β) Παραγράφους αφορούν στις παραγράφους της παρούσας Εγγύησης.

1.3 Επικεφαλίδες

Οι επικεφαλίδες δεν θα λαμβάνονται υπόψη κατά την ερμηνεία της παρούσας Εγγύησης.

2. ΕΓΓΥΗΣΗ, ΑΠΟΖΗΜΙΩΣΗ ΚΑΙ ΚΑΤΑΤΑΞΗ

2.1 Εγγύηση

Ο Εγγυητής εγγυάται δια της παρούσης άνευ αιρέσεως και ανεκκλήτως σε κάθε Ομολογιούχο ότι, εάν για οποιοδήποτε λόγο ο Εκδότης δεν καταβάλει οποιοδήποτε ποσό πληρωτέο απ' αυτόν σύμφωνα με τις Ομολογίες κατά τον χρόνο, κατά την ημερομηνία και γενικά κατά τον τρόπο που καθορίζεται για την εν λόγω πληρωμή (είτε κατά την κανονική ημερομηνία καταβολής, είτε κατόπιν επίσπευσης ή κατ' άλλο τρόπο), ο Εγγυητής θα καταβάλει το εν λόγω ποσό στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για λογαριασμό των Ομολογιούχων σε Ευρώ, πριν από την παρέλευση της τελευταίας εργάσιμης ώρας της ημερομηνίας αυτής

2.2 Ο Εγγυητής ως Πρωτοφειλέτης.

Ως προς τις σχέσεις μεταξύ του Εγγυητή και των Ομολογιούχων, αλλά χωρίς να επηρεάζονται οι υποχρεώσεις του Εκδότη, ο Εγγυητής θα ευθύνεται σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση, ως εάν ήταν ο μοναδικός πρωτοφειλέτης και όχι απλώς ο εγγυητής. Ως εκ τούτου δεν θα απαλλάσσεται, ούτε η ευθύνη του θα επηρεάζεται από οτιδήποτε το οποίο θα τον απήλλασσε είτε θα επηρέαζε την ευθύνη του εάν συνέβαινε να ήταν αυτός ο μοναδικός πρωτοφειλέτης (συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά) (α) οποιασδήποτε προθεσμίας, παράτασης παραχώρησης, παραίτησης ή συγκατάθεσης η οποία χορηγείται οποτεδήποτε στον Εκδότη ή σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, (β) οποιασδήποτε τροποποίησης ή συμπλήρωσης οποιουδήποτε από τους όρους οποιουδήποτε Εγγράφου Συναλλαγής ή οποιασδήποτε ασφάλειας ή άλλης εγγύησης ή αποζημίωσης (γ) της έγερσης ή μη οποιασδήποτε αξίωσης κατά του Εκδότη ή κατά οποιουδήποτε άλλου προσώπου για πληρωμή, (δ) της εκτέλεσης ή μη εκτέλεσης των Ομολογιών, της παρούσας Εγγύησης των άλλων Εγγράφων Συναλλαγής ή οποιασδήποτε ασφάλειας ή άλλης εγγύησης ή αποζημίωσης (ε) της λήψης ύπαρξης ή άρσης οποιασδήποτε ασφάλειας άλλης εγγύησης ή αποζημίωσης (στ) της λύσης διάλυσης συγχώνευσης ανασύστασης ή αναδιοργάνωσης του Εκδότη ή οποιουδήποτε άλλου προσώπου, ή (ζ) της μη νομιμότητας ακυρότητας ή μη εκτελεστότητας ή της ύπαρξης οποιουδήποτε ελαττώματος σε οποιαδήποτε διάταξη των Ομολογιών ή οποιουδήποτε άλλου Εγγράφου Συναλλαγής ή σε οποιαδήποτε από τις υποχρεώσεις του Εκδότη σύμφωνα με αυτές.

2.3 Διαρκείς Υποχρεώσεις του Εγγυητή

Οι υποχρεώσεις του Εγγυητή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση είναι και θα παραμένουν σε πλήρη ισχύ ως διαρκής ασφάλεια, μέχρι της πλήρους εξόφλησης όλων των ποσών σύμφωνα με τις Ομολογίες και τα άλλα Έγγραφα Συναλλαγής. Περαιτέρω, οι εν λόγω υποχρεώσεις του Εγγυητή είναι επιπρόσθετες και δεν αντικαθιστούν οποιαδήποτε ασφάλεια ή άλλη εγγύηση ή αποζημίωση που υφίσταται οποτεδήποτε υπέρ οποιουδήποτε προσώπου, είτε έχουν παρασχεθεί από τον Εγγυητή ή άλλως και δύνανται να εκτελεστούν χωρίς να έχει προηγηθεί δικαστική προσφυγή κατά του Εκδότη, οποιουδήποτε άλλου προσώπου, οποιασδήποτε ασφάλειας ή οποιασδήποτε άλλης εγγύησης ή αποζημίωσης. Ο Εγγυητής παραιτείται ανεκκλήτως από κάθε είδους κοινοποιήσεις και διεκδικήσεις.

2.4 Άσκηση των Δικαιωμάτων του Εγγυητή

Ενόσω οποιοδήποτε ποσό παραμένει ανεξόφλητο σύμφωνα με τις Ομολογίες ή οποιοδήποτε άλλο Έγγραφο Συναλλαγής, κανένα δικαίωμα του Εγγυητή, που απορρέει από την εκπλήρωση οποιασδήποτε από τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση, για καταβολή από τον Εκδότη αποζημίωσης ή για τη λήψη ή την εκτέλεση οποιασδήποτε ασφάλειας ή άλλης εγγύησης ή αποζημίωσης δεν θα ασκείται ούτε θα εκτελείται.

2.5 Αποφυγή Πληρωμών

Ο Εγγυητής θα αποζημιώνει επί τη αιτήσει τον αντίστοιχο Ομολογιούχο για οποιοδήποτε κόστος, ζημία, δαπάνη ή υποχρέωση που υπέστη ως αποτέλεσμα του γεγονότος ότι του ζητήθηκε για οποιοδήποτε λόγο (συμπεριλαμβανομένης της πτώχευσης, φερεγγυότητας, λύσης, διάλυσης ή ως συνέπεια της εφαρμογής οποιουδήποτε συναφούς νόμου οποιασδήποτε δωσιδικίας) να επιστρέψει το σύνολο ή μέρος οποιουδήποτε ποσού έχει εισπράξει ή ανακτήσει σε σχέση με οποιοδήποτε ποσό πληρωτέο από τον Εκδότη σύμφωνα με τις Ομολογίες ή οποιοδήποτε άλλο Έγγραφο Συναλλαγής και εν πάση περιπτώσει θα του καταβάλει επί τη αιτήσει το ποσό που αυτός επέστρεψε.

2.6 Αποζημίωση

Ως διακεκριμένες, ανεξάρτητες και εναλλακτικές συμφωνίες, ο Εγγυητής συμφωνεί άνευ αιρέσεως και ανεκκλήτως:

(α) ότι οποιοδήποτε ποσό το οποίο, αν και αναφέρεται ότι οφείλεται από τον Εκδότη σύμφωνα με τις Ομολογίες, δεν δύναται για οποιοδήποτε λόγο (είτε υφίσταται σήμερα είτε όχι και είτε ο λόγος αυτός είναι γνωστός ή θα γίνει γνωστός στον Εκδότη, τον Εγγυητή ή οποιονδήποτε Ομολογιούχο) να καλυφθεί από τον Εγγυητή σύμφωνα με την Εγγύηση, θα είναι όμως δυνατόν να καλυφθεί από αυτόν ως εάν ήταν αυτός ο μοναδικός πρωτοφειλέτης και ως εκ τούτου θα καταβάλλεται από αυτόν στον αντίστοιχο Ομολογιούχο επί τη αιτήσει, και

(β) ότι θα θεωρείται ως πρωταρχική υποχρέωση του να αποζημιώνει κάθε Ομολογιούχο για οποιαδήποτε ζημία αυτός υπέστη ως αποτέλεσμα του γεγονότος, ότι η πληρωμή οποιουδήποτε ποσού που αναφέρεται ότι οφείλεται από τον Εκδότη σύμφωνα με οποιαδήποτε Ομολογία, δεν έγινε κατά τον χρόνο, κατά την ημερομηνία και γενικά κατά τον τρόπο που ορίζεται σε αυτήν, ή του γεγονότος ότι οποιαδήποτε υποχρέωση πληρωμής του Εκδότη σύμφωνα με οποιαδήποτε Ομολογία, οποιοδήποτε Έγγραφο Συναλλαγής ή οποιαδήποτε διάταξη αυτών είναι ή καθίσταται άκυρη, ακυρώσιμη ή μη εκτελεστή για οποιονδήποτε λόγο (είτε υφίσταται σήμερα ή όχι και είτε είναι σήμερα γνωστός ή θα γίνει γνωστός στον Εκδότη, στον Εγγυητή ή σε οποιονδήποτε Ομολογιούχο), το ποσό δε της ζημίας αυτής θα είναι το ποσό που αναφέρεται ότι οφείλεται από τον Εκδότη σε σχέση με το αντίστοιχο ποσό.

2.7 Κατάταξη

Οι υποχρεώσεις του Εγγυητή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση θα κατατάσσονται πάντοτε κατ' ισομοιρία (pari passu) ως προς την προτεραιότητα πληρωμής με τις απαιτήσεις όλων των άλλων μη εξασφαλισμένων και επόμενων στην υποθηκική σειρά πιστωτών σε σχέση με το Εξωτερικό Χρέος (όπως ορίζεται στο Πρόγραμμα) του Εγγυητή.

3. ΑΡΝΗΤΙΚΟ ΕΝΕΧΥΡΟ

Ο Εγγυητής συμφωνεί δια της παρούσης ότι κατά τον χρόνο κατά τον οποίο οποιαδήποτε Ομολογία παραμένει ανεξόφλητη, ο Εγγυητής δεν θα συστήσει ούτε θα επιτρέψει τη σύσταση υποθήκης, βάρους, ενεχύρου, εμπράγματης ασφάλειας ή άλλης μορφής βάρους ή ασφάλειας (εφεξής έκαστο το Βάρος) επί του συνόλου ή οποιουδήποτε μέρους των παρόντων ή μελλοντικών στοιχείων του ενεργητικού του ή των εισοδημάτων του (συμπεριλαμβανομένου οποιουδήποτε μη καταβεβλημένου κεφαλαίου) για την εξασφάλιση οποιουδήποτε Εξωτερικού Χρέους εκτός εάν, ταυτοχρόνως ή προηγουμένως οι υποχρεώσεις του Εγγυητή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση (α) εξασφαλίζονται εξίσου και κατά την ίδια τάξη ή (β) απολαύουν του οφέλους της αυτής ασφάλειας, εγγύησης αποζημίωσης ή ευεργετικής συμφωνίας, όπως θα εγκρίνεται με Ενισχυμένη Πλειοψηφία των Ομολογιούχων.

4. ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΤΟΥ ΕΓΓΥΗΤΗ ΣΥΜΦΩΝΑ ΜΕ ΤΑ ΕΓΓΡΑΦΑ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ

4.1 Ερμηνεία

Για την αποφυγή παρερμηνείας, οι Παράγραφοι 2.2 έως 2.7 της παρούσας Εγγύησης, θα εφαρμόζονται αναλογικώς και στην παρούσα Παράγραφο 4, ούτως ώστε για τους σκοπούς της παρούσας Παραγράφου 4, κάθε αναφορά σε αυτές τις Παραγράφους στους Ομολογιούχους θα ερμηνεύεται ως αναφορά στα Μέρη της Συναλλαγής, και κάθε αναφορά σε Ομολογίες θα ερμηνεύεται ως αναφορά στα Έγγραφα Συναλλαγής.

4.2 Εγγύηση σε σχέση με τα Έγγραφα Συναλλαγής

Ο Εγγυητής δια της παρούσης ανεκκλήτως και άνευ αιρέσεως εγγυάται προς τα Μέρη της Συναλλαγής όλες τις υποχρεώσεις του Εκδότη, σύμφωνα, αντιστοίχως με τα Έγγραφα Συναλλαγής.

4.3 Αναγνώριση και Συμφωνία του Εγγυητή

Ο Εγγυητής δια της παρούσης αναγνωρίζει και συμφωνεί ότι εάν ο Εκδότης παραλείψει να το πράξει, θα αποζημιώνει τα Μέρη της Συναλλαγής για κάθε ζημία, ανάληψη ευθύνης, κόστος, αξίωση, αγωγή, απαίτηση ή δαπάνη, (συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά) κάθε κόστους, επιβάρυνσης και δαπανών που κατεβλήθησαν ή ανέκυψαν για την αντίκρουση ή την υπεράσπιση οποιουδήποτε από τα ανωτέρω.

4.4 Δικαιώματα του Εγγυητή

Ο Εγγυητής δικαιούται:

(α) να λαμβάνει κάθε γνωστοποίηση, πιστοποιητικό, υπολογισμό, προσδιορισμό και εν γένει έγγραφα οποιουδήποτε τύπου, τα οποία δικαιούται να λαμβάνει ο Εκδότης σύμφωνα με τα Έγγραφα Συναλλαγής,

(β) κάθε αποζημίωση την οποία δικαιούται ο Εκδότης σύμφωνα με τα Έγγραφα Συναλλαγής.

4.5 Διαβεβαιώσεις και Δηλώσεις

Ο Εγγυητής (σε σχέση με τον ίδιο και τον Εκδότη) διαβεβαιώνει και δηλώνει προς τους Ομολογιούχους και τα άλλα Μέρη της Συναλλαγής ότι:

(α) ο Εκδότης έχει συσταθεί δεόντως και υφίσταται εγκύρως σύμφωνα με τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας, και έχει πλήρη εξουσία και δικαιοδοσία για να ασκεί την επιχειρηματική του δραστηριότητα όπως αυτή διεξάγεται κατά την ημερομηνία της παρούσας και να εκτελεί και να εκπληρώνει τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με τα Έγγραφα της Συναλλαγής στα οποία είναι συμβαλλόμενος και έχει τα νόμιμα προσόντα για να ασκεί επιχειρηματική δραστηριότητα στις δωσιδικίες στις οποίες ασκεί επιχειρηματική δραστηριότητα,

(β) τα Έγγραφα Συναλλαγής έχουν εγκριθεί, υπογραφεί και παραδοθεί δεόντως από τον Εκδότη και τον Εγγυητή κατά περίπτωση και συνιστούν έγκυρες, δεσμευτικές και εκτελεστέες υποχρεώσεις του Εκδότη και του Εγγυητή κατά περίπτωση, σύμφωνα με τις αρχές της έννοιας του δικαίου που επηρεάζουν τη σωστή εφαρμογή των νόμων, τους νόμους περί πτωχεύσεως και άλλους νόμους που επηρεάζουν γενικά τα δικαιώματα των πιστωτών,

(γ) (i) οι Ομολογίες έχουν δεόντως εγκριθεί και όταν υπογραφούν δεόντως, επικυρωθούν, εκδοθούν και παραδοθούν από τον Εκδότη, σύμφωνα με τη Σύμβαση Αγοράς Ομολογιών, θα συνιστούν έγκυρες και νόμιμα δεσμευτικές υποχρεώσεις του Εκδότη,

(ii) η παρούσα Εγγύηση έχει εγκριθεί δεόντως από τον Εγγυητή και όταν δεόντως υπογραφεί και παραδοθεί από τον Εγγυητή θα συνιστά έγκυρη και νόμιμα δεσμευτική υποχρέωση του Εγγυητή,

(δ) οι υποχρεώσεις για πληρωμές από τον Εκδότη σύμφωνα με τις Ομολογίες και από τον Εγγυητή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση κατατάσσονται και θα κατατάσσονται πάντοτε, στην περίπτωση του Εκδότη, τουλάχιστον στην ίδια τάξη με όλες τις μη εξασφαλισμένες και επόμενες στην υποθηκική σειρά υποχρεώσεις πληρωμής του, και στην περίπτωση του Εγγυητή και με όλο το μη εξασφαλισμένο και επόμενο στην υποθηκική σειρά Εξωτερικό Χρέος του (όπως ο όρος αυτός ορίζεται στο Πρόγραμμα),

(ε) δεν απαιτείται καμία ενέργεια ή πράξη (συμπεριλαμβανομένης χωρίς περιορισμό της λήψης οποιασδήποτε συναίνεσης ή άδειας ή οποιασδήποτε καταχώρησης ή γνωστοποίησης ή εγγραφής σε οποιαδήποτε εγχώρια, αλλοδαπή ή διεθνή κυβερνητική υπηρεσία ή αρχή) για την έκδοση των Ομολογιών, τη χορήγηση της παρούσας Εγγύησης την εκτέλεση των άλλων συναλλαγών που προβλέπονται από την παρούσα Εγγύηση και τα άλλα Έγγραφα Συναλλαγής ή τη συμμόρφωση του Εκδότη και του Εγγυητή με το Πρόγραμμα ή τις διατάξεις της παρούσας Εγγύησης και τα άλλα Έγγραφα Συναλλαγής κατά περίπτωση,

(στ) η υπογραφή και παράδοση της παρούσας Εγγύησης και των άλλων Εγγράφων Συναλλαγής και η έκδοση ή προσφορά των Ομολογιών και η εκτέλεση των άλλων συναλλαγών που προβλέπονται από τα άλλα Έγγραφα Συναλλαγής και η συμμόρφωση προς τους όρους αυτών και δεν θα:

(i) αντιτίθενται ούτε θα είναι ανακόλουθες ούτε έχουν ως αποτέλεσμα την αθέτηση οποιωνδήποτε όρων ή διατάξεων ούτε θα αποτελούν λόγο υπερημερίας σύμφωνα με τα καταστατικά έγγραφα του Εκδότη ή οποιαδήποτε διμερή σύμβαση, συμβολαιογραφική πράξη κληροδοσίας, υποθήκης ομολόγου ή άλλης συμφωνίας ή εγγράφου ή υποχρεώσεων στις οποίες έχουν συμβληθεί ο Εκδότης ή ο Εγγυητής ή από το οποίο δεσμεύονται οι ίδιοι ή οποιοδήποτε από τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία τους ούτε

(ii) παραβιάζουν οποιαδήποτε εφαρμογή νόμου, συνθήκης (περιλαμβανομένων χωρίς περιορισμό των Άρθρων 87 και 88 της ιδρυτικής Συνθήκης της Ευρωπαϊκής Κοινότητας και οποιουδήποτε κανονισμού, οδηγίας και απόφασης που υιοθετείται σύμφωνα με την Συνθήκη αυτή), κανόνα, κανονισμού, απόφασης δικαστηρίου, επίσημης

ή δικαστικής διαταγής ή διατάγματος οποιασδήποτε κυβερνήσεως, κυβερνητικού οργάνου ή δικαστηρίου, ημεδαπού ή αλλοδαπού, που έχει δικαιοδοσία επί του Εκδότη ή του Εγγυητή ή επί οποιωνδήποτε από τα αντίστοιχα περιουσιακά στοιχεία τους, ή αντιτίθεται στους κανόνες οποιουδήποτε χρηματιστηρίου στο οποίο χρεόγραφα του Εκδότη ή του Εγγυητή είναι εισηγμένα,

(ζ) (i) ο Εγγυητής υπόκειται στο αστικό δίκαιο όσον αφορά όλες τις υποχρεώσεις του από την παρούσα Εγγύηση και οποιαδήποτε απόφαση Αγγλικού δικαστηρίου κατά του Εγγυητή μπορεί να εκτελεστεί στα δικαστήρια της Ελληνικής Δημοκρατίας σύμφωνα με τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας,

(ii) σύμφωνα με τους νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας η παροχή από τον Εγγυητή της παρούσας Εγγύησης και η υπογραφή, παράδοση και εκτέλεση από τον Εγγυητή της παρούσας Εγγύησης και οποιωνδήποτε συμφωνιών στις οποίες ο Εγγυητής είναι συμβαλλόμενο μέρος σε σχέση με την παρούσα Εγγύηση ή σύμφωνα με αυτή αποτελούν ιδιωτικές και εμπορικές πράξεις (και όχι δημόσιες ή κυβερνητικές πράξεις) του Εγγυητή και ο Εγγυητής δεν έχει κανένα δικαίωμα ασυλίας από δικόγραφο, δικαιοδοσία, δίκη, δικαστική απόφαση, συμψηφισμό, ανταπαίτηση ή άλλη νομική διαδικασία σε σχέση με τις υποχρεώσεις του Εγγυητή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση,

(iii) οι παραιτήσεις του Εγγυητή από ασυλίες, η συγκατάθεση του Εγγυητή στην υπαγωγή στη δωσιδικία των Αγγλικών δικαστηρίων και ο διορισμός από τον Εγγυητή αντικλήτου στην Αγγλία που περιέχονται στην παρούσα Εγγύηση και η συμφωνία του Εγγυητή ότι η παρούσα Εγγύηση θα διέπεται από τους νόμους της Αγγλίας, δεσμεύουν ανεκκλήτως τον Εγγυητή, και

(iv) στο βαθμό που σε οποιαδήποτε δωσιδικία (εκτός αυτής της Ελληνικής Δημοκρατίας) στην οποία μπορούν να κινηθούν διαδικασίες που απορρέουν από ή σε σχέση με την παρούσα Εγγύηση μπορεί να χορηγηθεί στον Εγγυητή ή σε οποιοδήποτε περιουσιακό στοιχείο του οποιοδήποτε δικαίωμα ασυλίας που δεν αναφέρεται ρητώς στην Παράγραφο 4.5 (ζ) (ii) (είτε έχει ζητηθεί είτε όχι), η παραίτηση που περιέχεται στην Παράγραφο 12 (α) και (β) της παρούσας δεσμεύει ανεκκλήτως τον Εγγυητή,

(η) (i) οι οικονομικές καταστάσεις του Εκδότη που παραδόθηκαν από τον Εκδότη στην Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για λογαριασμό των Ομολογιούχων έχουν συνταχθεί σύμφωνα με λογιστικές αρχές που είναι γενικά αποδεκτές και σύμφωνα με τους σχετικούς νόμους της Ελληνικής Δημοκρατίας, και οι οποίες έχουν εφαρμοστεί με συνέπεια και παρουσιάζουν την αληθή και ακριβή εικόνα της οικονομικής θέσης του Εκδότη κατά τις ημερομηνίες που φέρουν το κείμενο καθώς και τα αποτελέσματα των εργασιών και τις μεταβολές της οικονομικής θέσης του Εκδότη για τις περιόδους σε σχέση με τις οποίες έχουν συνταχθεί, και

(ii) από την ημερομηνία των τελευταίων ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων του Εκδότη δεν έχει υπάρξει καμία μεταβολή (ούτε καμία εξέλιξη ή γεγονός που μάλλον θα επιφέρει μελλοντική μεταβολή) η οποία να ασκεί ουσιώδη δυσμενή επίδραση στην κατάσταση (οικονομική ή άλλη), τις προοπτικές τα αποτελέσματα των εργασιών ή τις γενικές υποθέσεις του Εκδότη,

(θ) δεν υπάρχουν εκκρεμείς δικαστικές πράξεις, αγωγές, ή διαδικασίες ενώπιον δικαστηρίου στρεφόμενες κατά, ή αφορώσες τον Εκδότη ή τον Εγγυητή ή οποιαδήποτε εκ των αντίστοιχων περιουσιακών στοιχείων τους οι οποίες, εάν έχουν δυσμενή έκβαση, θα ηδύναντο ατομικά ή συνολικά να έχουν ουσιώδη δυσμενή επίπτωση στην κατάσταση (οικονομική ή άλλη), τις προοπτικές, τα αποτελέσματα των εργασιών ή τις γενικές υποθέσεις του Εκδότη, ή στην ικανότητα του Εκδότη να εκπληρώσει τις υποχρεώσεις του σύμφωνα με τα Έγγραφα Συναλλαγής ή τις Ομολογίες, ή οι οποίες είναι άλλως ουσιώδεις στο πλαίσιο της έκδοσης των Ομολογιών και εξ όσων γνωρίζει ο Εγγυητής δεν επαπειλούνται ούτε επίκεινται δικαστικές πράξεις αγωγές ή διαδικασίες ενώπιον δικαστηρίου αυτού του είδους

(ι) δεν έχει συμβεί γεγονός ούτε έχει ανακύψει κατάσταση η οποία, εάν οι Ομολογίες είχαν ήδη εκδοθεί, θα ηδύνατο (είτε μετά από ειδοποίηση ή/και μετά την πάροδο χρόνου ή/και την εκπλήρωση οποιασδήποτε άλλης απαίτησης) να αποτελέσει γεγονός όπως περιγράφεται στο κεφάλαιο του Προγράμματος «Γεγονότα Υπερημερίας»,

(ια) μετά την έκδοση τους οι Ομολογίες θα συνιστούν άμεσες άνευ αιρέσεως ανασφάλιστες και κύριες υποχρεώσεις του Εκδότη και (εκτός εάν προβλέπεται άλλως στο Πρόγραμμα) θα κατατάσσονται κατ' ισομοιρίαν (pari passu) μεταξύ τους και τουλάχιστον κατ' ισομοιρίαν (pari passu) ως προς το δικαίωμα πληρωμής με όλες τις παρούσες και μέλλουσες κατ' ισομοιρίαν (pari passu) μη εξασφαλισμένες και επόμενες στην υποθηκική σειρά υποχρεώσεις του Εκδότη και η παρούσα Εγγύηση θα κατατάσσεται κατ' ισομοιρίαν (pari passu) με όλο το άλλο μη εξασφαλισμένο και επόμενο στην υποθηκική σειρά Εξωτερικό Χρέος (όπως ο όρος αυτός ορίζεται στο Πρόγραμμα) του Εγγυητή (σε κάθε περίπτωση με την επιφύλαξη των όσων περιγράφονται στο Πρόγραμμα),

(ιβ) σύμφωνα με τους ισχύοντες νόμους και κανονισμούς της Ελληνικής Δημοκρατίας όλες οι σχετικές με τις Ομολογίες και σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση πληρωμές που πραγματοποιούνται σε πρόσωπο που δεν είναι κάτοικος της Ελληνικής Δημοκρατίας ή σε νομικό πρόσωπο που δεν έχει συσταθεί ή δεν διατηρεί μόνιμη εγκατάσταση στην Ελλάδα (στο εξής οι μη κάτοικοι) είναι ελεύθερες και απαλλαγμένες από παντός φόρου, τέλους εισφοράς ή άλλης επιβάρυνσης οποιασδήποτε μορφής επιβαλλόμενης από την Ελληνική Δημοκρατία και όλες οι πληρωμές οι σχετικές με τις Ομολογίες ή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση που πραγματοποιούνται σε μη κατοίκους θα πραγματοποιούνται από τον Εκδότη ή τον Εγγυητή (κατά περίπτωση) χωρίς παρακράτηση ή αφαίρεση σε σχέση με οποιοδήποτε φόρο, τέλος εισφορά ή άλλη επιβάρυνση οποιασδήποτε φύσεως (συμπεριλαμβανομένων χωρίς περιορισμό των φόρων εισοδήματος) που επιβάλλεται από την Ελληνική Δημοκρατία,

(ιγ) ο Εγγυητής αποτελεί αξιόπιστο μέλος του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, είναι πλήρως ικανός να χρησιμοποιεί τους πόρους του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, είναι μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και αξιόπιστο μέλος του Οργανισμού Οικονομικής Συνεργασίας και Ανάπτυξης

(ιδ) ούτε ο Εκδότης ούτε οι θυγατρικές του εταιρείες ούτε ο Εγγυητής ούτε οποιοδήποτε πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό τους έχει αναλάβει ούτε θα αναλάβει οποιασδήποτε μορφής γενική διαφήμιση (όπως οι όροι αυτοί χρησιμοποιούνται στον Κανόνα 502 (γ) των

Πράξεων περί Χρεογράφων των ΗΠΑ του 1993, όπως τροποποιήθηκε (η Πράξη περί Χρεογράφων) σε σχέση με οποιαδήποτε προσφορά πώλησης των Ομολογιών στις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής,

(ιε) ούτε ο Εκδότης ούτε οι θυγατρικές του εταιρείες ούτε κανένα πρόσωπο που ενεργεί για λογαριασμό του, έχει πραγματοποιήσει ούτε θα πραγματοποιήσει προσφορές ή πωλήσεις χρεογράφων υπό συνθήκες που θα απαιτούσαν την καταχώρηση των Ομολογιών σύμφωνα με την Πράξη περί Χρεογράφων,

(ιστ) η παροχή της παρούσας Εγγύησης από τον Εγγυητή δεν απαιτείται να γνωστοποιηθεί στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή επειδή τα έσοδα από τις Ομολογίες θα χρησιμοποιηθούν για σκοπούς οι οποίοι είναι συμβατοί με το εφαρμοστέο Ευρωπαϊκό Δίκαιο και τις σχετικές οικονομικές υποχρεώσεις,

(ιζ) ούτε ο Εκδότης ούτε ο Εγγυητής έχουν εκδώσει ή θα εκδώσουν, χωρίς την προηγούμενη έγγραφη συναίνεση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων οποιαδήποτε δια του τύπου ή άλλη δημόσια αναγγελία, η οποία να αναφέρεται στην έκδοση των Ομολογιών εκτός εάν η αναγγελία επαρκώς αποκαλύπτει ότι πράξη σταθεροποίησης δυνατόν να λάβει χώρα σε σχέση με τις Ομολογίες και

(ιη) έχει την εξουσία να παράσχει και να εκτελέσει την παρούσα Εγγύηση και ότι η υπογραφή και παράδοση καθώς και η παροχή της παρούσας Εγγύησης έχουν νομίμως εξουσιοδοτηθεί, σύμφωνα με τους νόμους του και ότι η παρούσα Εγγύηση συνιστά έγκυρες και νομίμως δεσμευτικές υποχρεώσεις του Εγγυητή και είναι εκτελεστέα κατ' αυτού σύμφωνα με τους προαναφερθέντες όρους και ότι η παρούσα Εγγύηση είναι σύμφωνη με τη νομοθεσία της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή με οποιαδήποτε συνθήκη ή συμφωνία στην οποία ο Εγγυητής είναι συμβαλλόμενο μέρος.

4.6 Αποζημίωση

Με δεδομένο ότι η δέσμευση των Προεγγραφομένων για τις Ομολογίες σύμφωνα με τη Σύμβαση Αγοράς Ομολογιών πραγματοποιείται με βάση τις διαβεβαιώσεις και δηλώσεις και τις συμφωνίες στη Σύμβαση Αγοράς Ομολογιών και με την πρόθεση ότι οι διαβεβαιώσεις και οι δηλώσεις θα παραμείνουν αληθείς και ακριβείς από κάθε άποψη μέχρι και συμπεριλαμβανομένης την Ημερομηνία Έκδοσης και ότι οι συμβάσεις θα έχουν εκτελεστεί κατά ή πριν από την Ημερομηνία Έκδοσης ο Εγγυητής αναλαμβάνει έναντι εκάστου Προεγγραφομένου για Ομολογίες ότι εάν ο εν λόγω Προεγγραφόμενος ή οποιοσδήποτε από τους αντίστοιχους διευθυντές στελέχη, υπαλλήλους ή οποιοδήποτε πρόσωπο (εάν υπάρχει) συνδεδεμένο με τις Ηνωμένες Πολιτείες της Αμερικής το οποίο ελέγχει τον Προεγγραφόμενο αυτόν, για τους σκοπούς στην παράγραφο 15 της Πράξης Χρεογράφων υποστεί οποιαδήποτε ευθύνη, βλάβη, κόστος ζημία, ή δαπάνη (συμπεριλαμβανομένων ενδεικτικά των δικηγορικών αμοιβών, εξόδων και δαπανών), (η Ζημία) σε σχέση με οποιαδήποτε αθέτηση ή υποτιθέμενη αθέτηση οποιασδήποτε από αυτές τις διαβεβαιώσεις ή δηλώσεις ή συμβάσεις ο Εγγυητής θα καταβάλλει στον Προεγγραφόμενο αυτόν επί τη αιτήσει ποσό ίσο με αυτήν τη ζημία.

4.7 Δεσμεύσεις του Εγγυητή

Ο Εκδότης και ο Εγγυητής δεσμεύονται από κοινού και χωριστά ο καθένας έναντι των Μερών της Συναλλαγής ως εξής:

(α) ο Εκδότης ή ο Εγγυητής αμέσως μόλις λάβει γνώση θα ενημερώσει τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων για λογαριασμό των Ομολογιούχων και των Προεγγραφομένων για οποιοδήποτε γεγονός Υπερημερίας ή οποιαδήποτε κατάσταση, γεγονός ή πράξη το οποίο μετά από γνωστοποίηση ή/και παρέλευση χρόνου (μετά την έκδοση των Ομολογιών) θα συνιστούσε γεγονός Υπερημερίας ή αθέτηση από τον Εκδότη ή τον Εγγυητή των διαβεβαιώσεων και δηλώσεων, συμφωνιών ή δεσμεύσεων που περιέχονται στα Έγγραφα Συναλλαγής ή στην παρούσα Εγγύηση, κατά περίπτωση και θα προχωρήσει, όπως ευλόγως αναμένεται από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων, στην επανόρθωση ή και στη δημοσιοποίηση αυτών,

(β) ο Εγγυητής (σε περίπτωση αδυναμίας του Εκδότη), θα καταβάλλει:

(i) οποιοδήποτε τέλος χαρτοσήμου, φόρο έκδοσης, καταχώρησης ή άλλο φόρο επί των εγγράφων και τέλος συμπεριλαμβανομένων τόκων και προστίμων που είναι πληρωτέα στην Ελλάδα, και το Ηνωμένο Βασίλειο σε σχέση με τη δημιουργία, έκδοση και προσφορά των Ομολογιών ή την υπογραφή ή παράδοση οποιουδήποτε Εγγράφου της Συναλλαγής ή την παράδοση της παρούσας Εγγύησης, και

(ii) πέραν οποιουδήποτε ποσού το οποίο είναι πληρωτέο από τον Εκδότη σύμφωνα με τη Σύμβαση Αγοράς Ομολογιών, οποιοδήποτε φόρο προστιθέμενης αξίας, ή παρόμοιο φόρο πληρωτέο για το εν λόγω ποσό,

(γ) ο Εκδότης και ο Εγγυητής θα ειδοποιούν αμέσως τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων εάν οποτεδήποτε πριν από την περάτωση της διανομής (κατά τη γνώμη των Προεγγραφομένων) των Ομολογιών ή της πληρωμής του καθαρού ποσού προεγγραφής στον Εκδότη κατά την Ημερομηνία Έκδοσης συμβεί οτιδήποτε που να καθιστά ή δυνατόν να καταστήσει αναληθή ή λανθασμένη από ουσιώδη άποψη οποιαδήποτε από τις δηλώσεις που περιέχονται στην Παράγραφο 4.5 (Διαβεβαιώσεις και Δηλώσεις) της παρούσας και θα λαμβάνουν αμέσως τα μέτρα τα οποία δυνατόν ευλόγως να απαιτήσει ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων για την επανόρθωση ή και δημοσιοποίηση του γεγονότος,

(δ) ο Εγγυητής (σε περίπτωση αδυναμίας του Εκδότη) θα βαρύνεται και θα καταβάλλει οποιοδήποτε τέλος χαρτοσήμου ή άλλο τέλος ή φόρο για ή σε σχέση με την έκδοση και παράδοση των Ομολογιών και την υπογραφή και παράδοση των Εγγράφων της Συναλλαγής και της παρούσας Εγγύησης και οποιοδήποτε φόρο προστιθέμενης αξίας πληρωτέο σε σχέση με τις προμήθειες ή άλλα ποσά που είναι πληρωτέα ή αναγνωρίζονται ως οφειλόμενα σύμφωνα με τη Σύμβαση Αγοράς Ομολογιών ή άλλως σε σχέση με τις συναλλαγές που προβλέπονται στη Σύμβαση Αγοράς Ομολογιών,

(ε) ο Εγγυητής και ο Εκδότης από κοινού και χωριστά ο καθένας δεσμεύονται έναντι των Προεγγραφομένων ότι μεταξύ της ημερομηνίας της Σύμβασης Αγοράς Ομολογιών και της Ημερομηνίας Έκδοσης (και των δύο ημερομηνιών συμπεριλαμβανομένων) δεν θα πραγματοποιήσουν χωρίς την προηγούμενη έγκριση του Εκπροσώπου των Ομολογιούχων η οποία ενεργεί για λογαριασμό των Προεγγραφομένων οποιαδήποτε ανακοίνωση που θα μπορούσε να επηρεάσει ουσιωδώς την προσφορά και τη διανομή των Ομολογιών,

(η) ο Εγγυητής και ο Εκδότης θα λαμβάνουν και θα διατηρούν σε πλήρη ισχύ όλες τις εγκρίσεις οι οποίες είναι τυχόν απαραίτητες ή σκόπιμες για την προσήκου-

σα εκτέλεση και τήρηση όλων των αντίστοιχων υποχρεώσεων τους σύμφωνα με τα «Έγγραφα Συναλλαγής και την παρούσα Εγγύηση ή/και θα εξασφαλίζουν την εγκυρότητα των Εγγράφων της Συναλλαγής και της παρούσας Εγγύησης και θα συμμορφώνονται με τους όρους αυτών.

5. ΦΟΡΟΙ

Όλες οι πληρωμές σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση θα πραγματοποιούνται ελεύθερες και καθαρές και χωρίς παρακράτηση ή αφαίρεση σε σχέση με φόρους, τέλη, καταλογισμούς ή κρατικές επιβαρύνσεις οποιασδήποτε μορφής που επιβάλλονται, εισπράττονται, παρακρατούνται ή καταλογίζονται από ή εντός της Ελληνικής Δημοκρατίας ή από οποιαδήποτε πολιτική υπηρεσία ή οποιαδήποτε αρχή της που έχει εξουσία επιβολής φόρων, εκτός εάν η εν λόγω παρακράτηση ή μείωση απαιτείται από τον νόμο. Στην περίπτωση αυτή ο Εγγυητής θα καταβάλλει πρόσθετα ποσά ώστε να εισπράξουν οι Ομολογιούχοι τα ποσά που θα εισέπρατταν εάν δεν απαιτείτο παρακράτηση ή αφαίρεση, με την εξαίρεση ότι κανένα τέτοιο πρόσθετο ποσό δεν θα είναι πληρωτέο για οποιαδήποτε Ομολογία η οποία εμφανίζεται προς πληρωμή:

(α) από ή για λογαριασμό ενός Ομολογιούχου που υπόκειται στους φόρους αυτούς, τα τέλη, τους καταλογισμούς ή τις κρατικές επιβαρύνσεις σε σχέση με την εν λόγω Ομολογία εκ του γεγονότος ότι έχει κάποια σχέση με την Ελληνική Δημοκρατία πέραν της απλής κατοχής της Ομολογίας, ή

(β) από ή για λογαριασμό Ομολογιούχου που δεν θα ήταν υπόχρεος ή θα υπέκειτο στην εν λόγω παρακράτηση ή αφαίρεση εάν έκανε δήλωση μη μόνιμου κατοίκου ή άλλη παρόμοια αίτηση απαλλαγής στην αρμόδια φορολογική αρχή εάν, παρ' όλο ότι του έχει ζητηθεί να κάνει την εν λόγω δήλωση ή να υποβάλει την αίτηση ο Ομολογιούχος παραλείψει να το πράξει, ή

(γ) όταν η παρακράτηση αυτή ή η αφαίρεση της πληρωμής σε φυσικό πρόσωπο απαιτείται να πραγματοποιηθεί σύμφωνα με οποιαδήποτε Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ένωσης λόγω φορολόγησης των αποταμιεύσεων υλοποιώντας τα συμπεράσματα του Συμβουλίου του ECOFIN στην συνεδρίαση της 26 - 27 Νοεμβρίου 2000, ή οποιουδήποτε νόμου που υλοποιεί ή συμμορφώνεται με αυτά ή έχει εισαχθεί για να είναι σύμφωνος με αυτήν την Οδηγία.

Οποιαδήποτε αναφορά στο Πρόγραμμα, στο κεφάλαιο ή/και στον τόκο θα θεωρείται ότι περιλαμβάνει και οποιαδήποτε πρόσθετα ποσά τα οποία δυνατόν να καταβάλλονται σύμφωνα με την παρούσα παράγραφο 5.

6. ΓΝΩΣΤΟΠΟΙΗΣΕΙΣ

6.1 Γραπτές Γνωστοποιήσεις

Κάθε γνωστοποίηση που πραγματοποιείται σύμφωνα με την παρούσα πρέπει να γίνεται εγγράφως και, εκτός αν αναφέρεται άλλως, πρέπει να πραγματοποιείται με τηλεομοιοτυπία, ή επιστολή.

6.2 Παράδοση

Οποιαδήποτε γνωστοποίηση ή έγγραφο που πρέπει να συντάσσεται ή να παραδίδεται από ένα πρόσωπο σε άλλο σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση πρέπει (εκτός εάν το άλλο πρόσωπο δεν έχει ορίσει άλλη διεύθυνση με γραπτή ειδοποίηση του προ 15 ημερών) να πραγματοποιείται ή να παραδίδεται στο άλλο πρόσωπο στη διεύθυνση που ορίζεται κατωτέρω και θα θεωρείται ότι έχει πραγματοποιηθεί ή παραδοθεί όταν διαβιβαστεί (στην περίπτωση οποιασδήποτε γνωστοποίησης που πραγματοποιείται με τηλεομοιοτυπία) ή (στην περίπτωση γνωστοποίησης που πραγματοποιείται με επιστολή) όταν παραδοθεί στη διεύθυνση ή (ανάλογα με την περίπτωση) δέκα ημέρες μετά την κατάθεση στο ταχυδρομείο με το ταχυδρομικό τέλος προπληρωμένο σε φάκελο που θα απευθύνεται προς αυτό στην εν λόγω διεύθυνση, υπό την προϋπόθεση ότι οποιαδήποτε κοινοποίηση ή έγγραφο που πρέπει να πραγματοποιηθεί ή να παραδοθεί από τον Εγγυητή στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων θα ισχύει μόνο όταν ληφθεί από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων και πάλι μόνο εάν έχει σαφή ένδειξη εις προσοχή του τμήματος ή του υπαλλήλου που θα καθορίζει εκάστοτε ο Εκπρόσωπος των Ομολογιούχων γι' αυτό το σκοπό.

(α) Όλες οι κοινοποιήσεις προς τον Εγγυητή θα απευθύνονται στο:

Γενικό Λογιστήριο του Κράτους
(Διεύθυνση 25η Τμήμα Β)
Πανεπιστημίου 37
10165 Αθήνα
Αριθμός τηλεομοιοτυπίας: + 30210 3338959

(β) Όλες οι κοινοποιήσεις προς τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων θα απευθύνονται στην:

DEPFA BANK pic
1 Commons St.,
Dublin 1,
Ireland
Fax No: +353 1 7922163
Attention: Client Transaction Management, Ms. Anne Butler

7. ΜΕΡΙΚΗ ΑΚΥΡΟΤΗΤΑ

Εάν, οποτεδήποτε, οποιαδήποτε διάταξη της παρούσας είναι ή καταστεί παράνομη, άκυρη ή μη εκτελεστή από οποιαδήποτε άποψη σύμφωνα με τη νομοθεσία οποιασδήποτε δωσιδικίας, αυτό δεν θα επηρεάσει ούτε θα παραβλάψει κατά οποιοδήποτε τρόπο τη νομιμότητα, εγκυρότητα ή εκτελεστότητα των υπόλοιπων διατάξεων της παρούσας ούτε τη νομιμότητα, την εγκυρότητα η την εκτελεστότητά της εν λόγω διάταξης σύμφωνα με τη νομοθεσία οποιασδήποτε άλλης δικαιοδοσίας.

8. ΜΕΤΑΒΙΒΑΣΕΙΣ

8.1 Όφελος και Βάρος της παρούσας Εγγύησης

Η Εγγύηση δεσμεύει τον Εγγυητή και θα χορηγείται προς όφελος κάθε Ομολογιούχου και των άλλων Μερών της Συναλλαγής, των αντίστοιχων εκδοχέων και των διαδόχων τους. Οποιαδήποτε αναφορά στην παρούσα Εγγύηση σε οποιοδήποτε Ομολογιούχο ή οποιοδήποτε άλλο Μέρος της Συναλλαγής θα ερμηνεύεται αναλόγως.

8.2 Εγγυητής

Ο Εγγυητής δεν μπορεί να μεταβιβάσει το σύνολο ή μέρος των υποχρεώσεων του από την παρούσα Εγγύηση.

9. ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΤΩΝ ΟΜΟΛΟΓΙΟΥΧΩΝ ΚΑΙ ΤΩΝ ΜΕΡΩΝ ΤΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΗΣ

Τα δικαιώματα των Ομολογιούχων και των άλλων Μερών της Συναλλαγής είναι ατομικά. Το ποσό που οφείλεται οποτεδήποτε από τον Εγγυητή σε οποιοδήποτε Ομολογιούχο ή οποιοδήποτε άλλο Μέρος της Συναλλαγής σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση θα είναι διακριτό και ανεξάρτητο χρέος από το ποσό που οφείλεται σε οποιοδήποτε άλλο συμβαλλόμενο μέρος.

10. ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

10.1 Πιστοποιητικό

Πιστοποιητικό εκδιδόμενο από τον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων ως προς τα ποσά που οφείλονται εκά-

στοτε από τον Εγγυητή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση θα αποτελούν εκ πρώτης όψεως απόδειξη της ύπαρξης και της οφειλής των ποσών των καθοριζομένων υποχρεώσεων του Εγγυητή που αναφέρονται σε αυτό.

10.2 Αγγλική γλώσσα

Ο Εγγυητής συμφωνεί δια της παρούσας ότι κάθε γνωστοποίηση ή άλλο έγγραφο που πρέπει να παραδοθεί σύμφωνα με την παρούσα, συμπεριλαμβανομένης χωρίς περιορισμό της παρούσας Εγγύησης, θα διενεργείται στην Αγγλική γλώσσα ή θα συνοδεύεται από μετάφραση στην Αγγλική γλώσσα επικυρωμένη ως η πιστή και ακριβής μετάφραση του από υπάλληλο του Εγγυητή και σε περίπτωση ασυμφωνίας θα επικρατεί η Αγγλική εκδοχή.

10.3 Πληρωμές

Όλες οι πληρωμές που πρέπει να διενεργηθούν από τον Εγγυητή σύμφωνα με την παρούσα Εγγύηση ή σε σχέση με αυτήν θα πραγματοποιούνται χωρίς συμψηφισμό ή ανταπαίτηση, στο νόμισμα και στα κεφάλαια και άλλως κατά τον τρόπο και στους τόπους όπου απαιτείται ο Εκδότης να πραγματοποιήσει πληρωμές σύμφωνα με τα Έγγραφα της Συναλλαγής.

11. ΕΦΑΡΜΟΣΤΕΟ ΔΙΚΑΙΟ, ΔΙΚΑΙΟΔΟΣΙΑ ΚΑΙ ΟΡΙΣΜΟΣ ΑΝΤΙΚΛΗΤΟΥ

11.1 Εφαρμοστέο Δίκαιο

Η παρούσα Εγγύηση διέπεται και ερμηνεύεται σύμφωνα με το Αγγλικό δίκαιο, και έχει εγκριθεί δυνάμει Απόφασης της Διυπουργικής Επιτροπής του Άρθρου 10 του νόμου 3429/2005 και του Άρθρου 5 του νόμου 2322/1995.

11.2 Αγγλικά Δικαστήρια, Αρμόδια Δικαστήρια, Μη αποκλειστική Υπαγωγή

Τα δικαστήρια της Αγγλίας θα έχουν δωσιδικία για την εκδίκαση οποιωνδήποτε διαφορών που μπορεί να προκύψουν από ή σε σχέση με την παρούσα Εγγύηση και επομένως οποιαδήποτε αγωγή ή δωσιδικία ενώπιον δικαστηρίου που προκύπτει από ή σε σχέση με την παρούσα Εγγύηση (Διαδικασίες) μπορεί να εισαχθεί στα εν λόγω δικαστήρια. Ο Εγγυητής υπάγεται ανεκκλήτως στη δικαιοδοσία των εν λόγω δικαστηρίων και παραιτείται από οποιαδήποτε ένσταση σχετικά με τις Διαδικασίες ενώπιον των δικαστηρίων αυτών λόγω είτε έλλειψης δωσιδικίας είτε κατά τόπο αναρμοδιότητας. Η υπαγωγή γίνεται προς όφελος των Μερών της Συναλλαγής και δεν θα περιορίζει το δικαίωμα οποιουδήποτε από αυτούς να κινήσει Διαδικασία σε οποιοδήποτε άλλο αρμόδιο δικαστήριο ούτε η κίνηση Διαδικασίας σε δικαστήρια ενός ή περισσοτέρων δωσιδικιών θα αποκλείει την κίνηση της Διαδικασίας στα δικαστήρια οποιασδήποτε άλλης δωσιδικίας (είτε ταυτοχρόνως είτε όχι).

11.3 Επίδοση εγγράφων

Ο Εγγυητής διορίζει ανεκκλήτως ως τον εξουσιοδοτημένο αντίκλητο του στην Αγγλία τον Σύμβουλο Οικονομικών και Εμπορικών Υποθέσεων της Ελληνικής Δημοκρατίας στην Ελληνική Πρεσβεία του Λονδίνου, στην IA Holland Park, London W 113TA. Εάν για οποιοδήποτε λόγο ο Εκδότης δεν έχει αντίκλητο στην Αγγλία, θα διορίσει άμεσα νέο αντίκλητο και θα επιδίδει στον Εκπρόσωπο των Ομολογιούχων αντίγραφο της αποδοχής του εν λόγω διορισμού από τον νέο αντίκλητο εντός 30 ημερών. Το δικαίωμα επίδοσης δικογράφων με οποιοδήποτε άλλο τρόπο που επιτρέπεται από τον νόμο δεν θα επηρεάζει καθ' ουδέν την παρούσα εγγύηση.

12. ΠΑΡΑΙΤΗΣΗ ΑΠΟ ΑΣΥΛΙΕΣ

Ο Εγγυητής δια της παρούσης (κατά την έκταση που επιτρέπεται από τον νόμο) ανεκκλήτως και άνευ αιρέσεως:

(α) παραιτείται από οποιοδήποτε δικαίωμα ασυλίας που έχει σήμερα ή θα αποκτήσει στο μέλλον ο ίδιος ή οποιοδήποτε περιουσιακό στοιχείο του ως αποτέλεσμα οποιασδήποτε νομικής διαδικασίας που κινείται κατ' αυτού ή κατά των περιουσιακών στοιχείων του σε σχέση με την παρούσα Εγγύηση από Μέρος της Συναλλαγής ή για λογαριασμό αυτού.

(β) συμφωνεί ότι δεν θα αξιώσει ασυλία από οποιαδήποτε απ' αυτές τις νομικές διαδικασίες (που θα θεωρείται ότι περιλαμβάνουν, χωρίς περιορισμό, αγωγή, συντηρητική κατάσχεση, πριν από την έκδοση δικαστικής απόφασης, άλλη κατάσχεση, τη λήψη δικαστικής απόφασης, εκτέλεση ή άλλη επιβολή) είτε ο ίδιος είτε μέσω άλλου προσώπου για λογαριασμό του ή σε σχέση με τα περιουσιακά στοιχεία του, και

(γ) συγκατατίθεται γενικά σε σχέση με οποιαδήποτε από αυτές τις διαδικασίες στη χορήγηση ή στην έκδοση οποιουδήποτε εγγράφου σε σχέση με τις διαδικασίες αυτές συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά της λήψης ή επιβολής μέτρων ή εκτέλεσης επί οποιουδήποτε περιουσιακού στοιχείου του (ανεξάρτητα από τη χρήση ή την προβλεπόμενη χρήση του) ή στην έκδοση οποιασδήποτε διαταγής ή απόφασης στα πλαίσια μιας τέτοιας διαδικασίας, υπό την προϋπόθεση ότι η ανωτέρω παραίτηση και συγκατάθεση δεν θα εκτείνεται σε οποιαδήποτε ασυλία που ενδεχομένως να παρέχεται στα περιουσιακά στοιχεία του Εγγυητή στην Ελληνική Δημοκρατία ή σε οποιαδήποτε ασυλία σε οποιαδήποτε δικαιοδοσία που παρέχεται στους χώρους οποιασδήποτε διπλωματικής αποστολής του εγγυητή, στην επίπλωση και στα άλλα περιουσιακά στοιχεία αυτής και στα μεταφορικά μέσα της εν λόγω αποστολής.

Η παρούσα Εγγύηση (συμπεριλαμβανομένης και της σχετικής διυπουργικής απόφασης) υπογράφεται ως πράξη από τον Υπουργό των Οικονομικών ή το νόμιμο αναπληρωτή του για λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου.

Ακριβής μετάφραση (σύμφωνα με τις διατάξεις του Κώδικα περί Δικηγόρων (ν.δ. 3026/1954) στην ελληνική γλώσσα του αγγλικού κειμένου που ακολουθεί, από την δικηγόρο Αθηνών Αθανασία Γ. Τσενέ (Α.Μ. Δ.Σ.Α. 13889):

THIS DEED OF GUARANTEE is given on 28 July, 2006 by:

(1) The Hellenic Republic acting through its Ypourgos ton Economicon (Minister of Finance) or any legal deputy thereof (the Guarantor);

in favour of:

(2) DEPFA BANK PLC a credit institution organised and existing under the laws of Ireland with registered number 348819, whose registered office is at 1 Commons Street, Dublin 1, Ireland acting through its registered office as bondholder agent (in this capacity the Bondholder Agent) for the Bondholders and the other Transaction Parties (as defined below).

WHEREAS:

(A) Pursuant to a bond purchase agreement dated on or about the date of this Guarantee (the Bond Purchase Agreement), Athens Urban Transport Organisation (OASA - Organismos Astikon Syghinonion Athinon) (the Issuer)

has agreed to issue registered bonds, without talons or coupons (the Bonds), up to an aggregate nominal amount of EUR 340,000,000 on the Issue Date in accordance with the terms of the Bond Purchase Agreement. The terms and conditions of the Bonds are set out in a programme dated on or about the date of this Guarantee (the Programme) signed by the Bondholder Agent and the Issuer.

(B) The Guarantor has agreed to guarantee the payment of all sums expressed to be payable from time to time by the Issuer to the Bondholders under the Bonds and the other Transaction Parties under the Transaction Documents (each as defined in the Bond Purchase Agreement).

1. INTERPRETATION

1.1 Terms

Terms defined and references construed in the Bond Purchase Agreement (including the construction of references to the Bond Purchase Agreement) have the same meaning and construction in this Guarantee except to the extent that the context requires otherwise.

1.2 Construction of Reference

References to:

(a) €, EUR or Euro are to the currency introduced at the start of the third stage of European Economic and Monetary Union pursuant to the Treaty establishing the European Community (as amended from time to time).

(b) Clauses are to clauses of this Guarantee.

1.3 Headings

Headings shall be ignored in construing this Guarantee.

2. GUARANTEE, INDEMNITY AND STATUS

2.1 Guarantee

The Guarantor hereby unconditionally and irrevocably guarantees to each Bondholder that, if for any reason the Issuer does not pay any sum payable by it under the Bonds by the time, on the date and otherwise in the manner specified for such payment (whether on the normal due date, on acceleration or otherwise), the Guarantor will pay that sum to the Bondholder Agent for the account of the Bondholders in Euro before close of business on that date.

2.2 Guarantor as Principal Debtor

As between the Guarantor and the Bondholders but without affecting the Issuer's obligations, the Guarantor will be liable under this Guarantee as if it were the sole principal debtor and not merely a surety. Accordingly, it will not be discharged, nor will its liability be affected, by anything which would not discharge it or affect its liability if it were the sole principal debtor (including without limitation (a) any time, indulgence, concession, waiver or consent at any time given to the Issuer or any other person, (b) any amendment or supplement to any provision of any Transaction Document or to any security or other guarantee or indemnity, (c) the making or absence of any demand on the Issuer or any other person for payment, (d) the enforcement or absence of enforcement of the Bonds, this Guarantee, the other Transaction Documents or any security or other guarantee or indemnity, (e) the taking, existence or release of any security, other guarantee or indemnity, (f) the winding-up, dissolution, amalgamation, reconstruction or reorganisation of the Issuer or any other person or (g) the illegality, invalidity or unenforceability of or any defect in any provision of the Bonds or any other Transaction Document or any of the Issuer's obligations under any of them).

2.3 Guarantor's Obligations Continuing

The Guarantor's obligations under this Guarantee are and will remain in full force and effect by way of continuing security until no sum remains payable under the Bonds and the other Transaction Documents. Furthermore, those obligations of the Guarantor are additional to, and not instead of, any security or other guarantee or indemnity at any time existing in favour of any person, whether from the Guarantor or otherwise, and may be enforced without first having recourse to the Issuer, any other person, any security or any other guarantee or indemnity. The Guarantor irrevocably waives all notices and demands of any kind.

2.4 Exercise of Guarantor's Rights

So long as any sum remains payable under the Bonds or any other Transaction Document no right of the Guarantor, by reason of the performance of any of its obligations under this Guarantee, to be indemnified by the Issuer or to take the benefit of or enforce any security or other guarantee or indemnity shall be exercised or enforced.

2.5 Avoidance of Payments

The Guarantor shall on demand indemnify the relevant Bondholder against any cost, loss, expense or liability sustained or incurred by it as a result of it being required for any reason (including any bankruptcy, insolvency, winding-up, dissolution or similar law of any jurisdiction) to refund all or part of any amount received or recovered by it in respect of any sum payable by the Issuer under the Bonds or any other Transaction Document and shall in any event pay to it on demand the amount as refunded by it.

2.6 Indemnity

As separate, independent and alternative stipulations, the Guarantor unconditionally and irrevocably agrees:

(a) that any sum which, although expressed to be payable by the Issuer under the Bonds, is for any reason (whether or not now existing and whether or not now known or becoming known to the Issuer, the Guarantor or any Bondholder) not recoverable from the Guarantor on the basis of a Guarantee shall nevertheless be recoverable from it as if it were the sole principal debtor and shall be paid by it to the relevant Bondholder on demand; and

(b) as a primary obligation to indemnify each Bondholder against any loss suffered by it as a result of any sum expressed to be payable by the Issuer under any Bond not being paid by the time, on the date and otherwise in the manner specified therein or any payment obligation of the Issuer under any Bond, any Transaction Document or any provision thereof being or becoming void, voidable or unenforceable for any reason (whether or not now existing and whether or not now known or becoming known to the Issuer, the Guarantor or any Bondholder), the amount of that loss being the amount expressed to be payable by the Issuer in respect of the relevant sum.

2.7 Status

The obligations of the Guarantor under this Guarantee shall at all times rank at least pari passu as to priority of payment with the claims of all other unsecured and unsubordinated creditors in respect of External Indebtedness (as defined in the Programme) of the Guarantor.

3. NEGATIVE PLEDGE

The Guarantor hereby covenants that so long as any Bond remains outstanding, the Guarantor will not create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other form of encumbrance or security interest (each an Encumbrance) upon the whole or any part of its present or future assets or revenues (including any uncalled capital) to secure any External Indebtedness unless, at the same



time or prior thereto, the Guarantor's obligations under this Guarantee (a) are secured equally and rateably therewith or (b) have the benefit of such other security, guarantee, indemnity or other arrangement as shall be approved by the Enhanced Majority Bondholders.

4. GUARANTOR'S OBLIGATIONS UNDER THE TRANSACTION DOCUMENTS

4.1 Interpretation

For the avoidance of doubt, Clauses 2.2 to 2.7 of this Guarantee shall apply mutatis mutandisto this Clause 4 so that for the purposes of this Clause 4 any

reference in those Clauses to the Bondholders shall be construed as a reference to the Transaction Parties and any references to Bonds shall be construed as reference to the Transaction Documents.

4.2 Guarantee in relation to the Transaction Documents

The Guarantor hereby irrevocably and unconditionally guarantees to the Transaction Parties all of the obligations of the Issuer under, respectively, the Transaction Documents.

4.3 Acknowledgement and Agreement of the Guarantor

The Guarantor hereby acknowledges and agrees that if the Issuer fails to do so, it will indemnify the Transaction Parties against any loss, liability, cost, claim, action, demand or expenses (including, but not limited to) all costs, charges and expenses paid or incurred in disputing or defending any of the foregoing;

4.4 Entitlement of the Guarantor

The Guarantor is entitled to:

(a) receive all notifications, certificates, calculations, determinations and documents of whatever description to which the Issuer is entitled under the Transaction Documents;

(b) any indemnity to which the Issuer is entitled under the Transaction Documents.

4.5 Representations and Warranties

The Guarantor (in relation to itself and the Issuer) represents and warrants to the Bondholders and the other Transaction Parties that:

(a) the Issuer is duly incorporated and validly existing under the laws of the Hellenic Republic with full power and authority to the conduct of its business as it is being carried on the date hereof and to execute and perform its obligations under the Transaction Documents to which it is a party, and is lawfully qualified to do business in those jurisdictions in which business is conducted by it;

(b) the Transaction Documents have been duly authorised, executed and delivered by the Issuer and the Guarantor, as the case may be, and constitute valid, binding and enforceable obligations of the Issuer and the Guarantor, as the case may be, subject to principles of equity, the laws of bankruptcy and other laws affecting the rights of creditors generally;

(c) (i) the Bonds have been duly authorised by the Issuer and, when duly executed, authenticated, issued and delivered in accordance with the terms of the Bond Purchase Agreement, will constitute valid and legally binding obligations of the Issuer;

(ii) this Guarantee has been duly authorised by the Guarantor and, when duly executed and delivered by the Guarantor, will constitute valid and legally binding obligations of the Guarantor;

(d) the payment obligations of the Issuer under the Bonds and of the Guarantor under this Guarantee rank and shall at all times rank, in the case of the Issuer, at least equally with all its other unsecured and unsubordinated payment obligations, and, in the case of the Guarantor, with all its unsecured and unsubordinated External Indebtedness (as this terms is defined in the Programme);

(e) no action or thing is required to be fulfilled or done (including without limitation the obtaining of any consent or licence or the making of any filing, notification or registration with or to any domestic, foreign or international governmental agency or authority) for the issue of the Bonds, the giving of this Guarantee, the carrying out of the other transactions contemplated by the Guarantee and the other Transaction Documents, or the compliance by the Issuer and the Guarantor with the Programme or the provisions of this Guarantee and the other Transaction Documents, as the case may be;

(f) the execution and delivery of this Guarantee and the other Transaction Documents and the issue or offer of the Bonds and the carrying out of the other transactions contemplated by the Transaction Documents and compliance with their terms do not and will not:

(i) conflict or be inconsistent with or result in a breach of any of the terms or provisions of, or constitute a default under, the documents constituting the Issuer, or any indenture, trust deed, mortgage, bond or other agreement or instrument or obligations to which the Issuer or the Guarantor is a party or by which either or any of their respective properties is bound; or

(ii) infringe any existing application, law, treaty (including without limitation Articles 87 and 88 of the Treaty establishing the European Community and any regulations, directives and decisions adopted pursuant to this Treaty), rule, regulation, judgment, official or judicial order or decree of any government, governmental body or court, domestic or foreign, having jurisdiction over the Issuer or the Guarantor or any of their respective properties or infringe the rules of any stock exchange on which securities of the Issuer or the Guarantor are listed;

(g) (i) the Guarantor is subject to civil law with respect to all its obligations under this Guarantee and any judgment of a court in England against the Guarantor is capable of being enforced in the courts of the Hellenic Republic in accordance with the laws of the Hellenic Republic;

(ii) under the laws of the Hellenic Republic, the giving by the Guarantor of this Guarantee and the execution, delivery and performance by the Guarantor of this Guarantee and any other contracts to which the Guarantor is a party in connection with, or pursuant to, this Guarantee constitute private and commercial acts (rather than public or governmental acts) of the Guarantor and the Guarantor does not enjoy any right of immunity from service of process, jurisdiction, suit, judgment, set-off, counterclaim or other legal process in respect of any of the obligations of the Guarantor under this Guarantee;

(iii) the waivers by the Guarantor of immunity, the consent by the Guarantor to the jurisdiction of the courts of England and the appointment by the Guarantor of a process agent in England contained in this Guarantee, and the agreement by the Guarantor that English law governs this Guarantee, are irrevocably binding on the Guarantor; and

(iv) to the extent that in any jurisdiction (other than that of the Hellenic Republic) in which proceedings arising out of or in connection with this Guarantee may at any time be taken there may be attributed to the Guarantor or any

of its assets any right of immunity not expressly stated in Clause 4.5(g)(ii) (whether or not claimed), the waiver contained in Clause 12(a) and (b) hereof is irrevocably binding on the Guarantor;

(h) (i) the financial statements of the Issuer delivered by the Issuer to the Bondholder Agent on behalf of the Bondholders were prepared in accordance with accounting principles generally accepted in, and pursuant to the relevant laws of, the Hellenic Republic consistently applied and present a true and fair view of the financial position of the Issuer as at the dates, and the results of operations and changes in financial position of the Issuer for the periods, in respect of which they have been prepared; and

(ii) since the date of the last audited financial statements of the Issuer there has been no change (nor any development or event likely to involve a prospective change) which is materially adverse to the condition (financial or other), prospects, results of operations or general affairs of the Issuer;

(i) there are no pending actions, suits or proceedings against or affecting the Issuer or the Guarantor or any of their respective properties which, if determined adversely, would individually or in the aggregate have a material adverse effect on the condition (financial or other), prospects, results of operations or general affairs of the Issuer, or on the ability of the Issuer to perform its obligations under the Transaction Documents or the Bonds or which are otherwise material in the context of the issue of the Bonds and, to the best of the Guarantor's knowledge, no such actions, suits or proceedings are threatened or contemplated;

(j) no event has occurred or circumstance arisen which, had the Bonds already been issued, might (whether or not with giving of notice and/or the passage of time and/or the fulfilment of any other requirement) constitute an event described under Events of Default in the Programme;

(k) upon issue, the Bonds will constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and will (save as provided in the Programme) rank pari passu among themselves and at least pari passu m right of payment with all other present and future unsecured obligations of the Issuer, and this Guarantee will rank pari passu with all other unsecured and unsubordinated External Indebtedness (as this term is defined in the Programme) of the Guarantor (in each case subject as described in the Programme);

(l) under the existing laws and regulations of the Hellenic Republic, all payments on the Bonds and under this Guarantee made to an individual that is a non-resident of the Hellenic Republic or a legal entity that is neither organised in, nor maintains a permanent establishment in, the Hellenic Republic (non-residents) are free and exempt from any and all taxes, duties, levies or other charges of whatsoever nature of the Hellenic Republic and all payments on the Bonds or under this Guarantee made to non-residents will be made by the Issuer or the Guarantor (as the case may be) without withholding or deduction for or on account of any and all taxes, duties, levies or other charges of whatsoever nature (including, without limitation, income taxes) imposed by the Hellenic Republic;

(m) the Guarantor is a member in good standing of the International Monetary Fund, is fully able to utilise the resources of the International Monetary Fund, is a member of the European Union and a member in good standing of the Organisation of Economic Co-operation and Development;

(n) neither the Issuer, its affiliates nor the Guarantor nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any form of general solicitation or general advertising (as those terms are used in Rule 502(c) under the United States Securities Act of 1993, as amended (the Securities Act)) in connection with any offer of sale of the Bonds in the United States;

(o) neither the Issuer, its affiliates nor any persons acting on its behalf has made or will make offers or sales of securities under circumstances that would require the registration of the Bonds under the Securities Act;

(p) the granting of this Guarantee by the Guarantor is not required to be notified to the European Commission because the proceeds of the Bonds are to be used for purposes which are compatible with applicable European Law and related financial burdens;

(q) neither the Issuer nor the Guarantor has issued and will not issue, without the prior written consent of Bondholder Agent, any press or other public announcement referring to the issue of the Bonds unless the announcement adequately discloses that stabilisation action may take place in relation to the Bonds; and

(r) it has the power to grant and perform this Guarantee, and the execution and delivery of, and the granting of this Guarantee by it have been duly authorised pursuant to its laws and that this Guarantee constitutes valid and legally binding obligations of the Guarantor and is enforceable against it in accordance with the terms set forth herein and that the present Guarantee is in compliance with the legislation of the European Union, or any treaty or convention to which the Guarantor is a party.

4.6 Indemnity

The commitment of the Subscribers under the Bond Purchase Agreement being made on the basis of the representations and warranties and agreements in the Bond Purchase Agreement with the intention that the representations and warranties shall remain true and accurate in all respects up to and including the Issue Date and that the agreements shall have been performed on or before the Issue Date, the Guarantor undertakes to each Subscriber that if that Subscriber, or any of its respective directors, officers or employees, or any United States person (if any) who controls that Subscriber for the purpose of Section 15 of the Securities Act incurs any liability, damages, costs, loss or expense (including, without limitation, legal fees, costs and expenses) (a Loss) in respect of any breach or alleged breach of any such representation or warranty or agreement, the Guarantor shall pay to that Subscriber on demand an amount equal to such Loss.

4.7 Undertakings by the Guarantor

The Guarantor jointly and severally with the Issuer undertakes to the Transaction Parties as follows:

(a) the Issuer or the Guarantor promptly after becoming aware of the occurrence thereof shall notify the Bondholder Agent on behalf of the Bondholders and the Subscribers of any Event of Default or any condition, event or act which, with the giving of notice and/or the lapse of time (after the issue of the Bonds), would constitute an Event of Default or any breach by the Issuer or the Guarantor of the representations, warranties, agreements or undertakings contained in the Transaction Documents or this Guarantee, as the case may be, and take such steps as may be reasonably expected by Bondholder Agent to remedy and/or publicise the same;

(b) the Guarantor (failing the Issuer) will pay:

(i) any stamp, issue, registration, documentary or other taxes and duties, including interest and penalties, payable in the Hellenic Republic and the United Kingdom, on or in connection with the creation, issue and offering of the Bonds or the execution or delivery of any of the Transaction Documents or this Guarantee; and

(ii) in addition to any amount payable by the Issuer under the Bond Purchase Agreement, any value added or similar tax payable in respect of that amount.

(c) the Issuer and the Guarantor will forthwith notify the Bondholder Agent if at any time prior to completion (in the view of the Subscribers) of the distribution of the Bonds or the payment of the net subscription moneys to the Issuer on the Issue Date anything occurs which renders or may render untrue or incorrect in any material respect any of the warranties contained in Clause 4.5 (Representations and Warranties) and will forthwith take such steps as Bondholder Agent may reasonably require to remedy and/or publicise the fact;

(d) the Guarantor (failing the Issuer) will bear and pay any stamp or other duties or taxes on or in connection with the issue and delivery of the Bonds and the execution and delivery of the Transaction Documents and this Guarantee and any value added tax payable in connection with the commissions or other amounts payable or allowed under the Bond Purchase Agreement and otherwise in connection with the transactions envisaged by the Bond Purchase Agreement;

(g) the Guarantor and the Issuer jointly and severally undertake with the Subscribers that between the date of the Bond Purchase Agreement and the Issue Date (both dates inclusive) they will not without the prior approval of Bondholder Agent on behalf of the Subscribers make any announcements concerning, or which could be material in the context of, the offering and distribution of the Bonds;

(h) the Guarantor and the Issuer shall obtain and maintain in full force and effect all consents as may become necessary or advisable for them duly to perform and observe all of their respective obligations under the Transaction Documents and this Guarantee and/or to ensure the validity of the Transaction Documents and this Guarantee and will comply with the terms of the same.

5. TAXES

All payments under this Guarantee shall be made free and clear of, and without withholding or deduction for or on account of, any taxes, duties, assessments or governmental charges of whatever nature imposed, levied, collected, withheld or assessed by or within the Hellenic Republic, or any political sub-division or any authority therein or thereof having power to tax, unless such withholding or deduction is required by law. In that event the Guarantor shall pay such additional amounts as will result in receipt by the Bondholders of such amounts as would have been received by them had no such withholding or deduction been required, except that no such additional amounts shall be payable in respect of any Bond presented for payment:

(a) by or on behalf of a Bondholder who is liable to such taxes, duties, assessments or governmental charges in respect of such Bond by reason of his having some connection with the Hellenic Republic other than the mere holding of the Bond; or

(b) by or on behalf of a Bondholder who would not be liable for or subject to such withholding or deduction by making a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to the relevant tax authority if, after having been requested to make such a declaration or claim, such Bondholder fails to do so; or

(c) where such withholding or deduction is imposed on a payment to an individual and is required to be made pursuant to any European Union Directive on the taxation of savings implementing the conclusions of the ECOFIN Council meeting of 26 to 27 November 2000 or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

Any reference in the Programme to principal and/or interest shall be deemed to include any additional amounts which may be payable under this Clause 5.

6. NOTICES

6.1 Communications in Writing

Each communication to be made hereunder shall be made in writing and, unless otherwise stated, shall be made by fax or letter.

6.2 Delivery

Any communications or document to be made or delivered by one person to another pursuant to this Guarantee shall (unless that other person has by 15 days' written notice to the other specified another address) be made or delivered to that other person at the address set out below and shall be deemed to have been made or delivered when dispatched (in the case of any communication made by fax) or (in the case of any communication made by letter) when left at the address or (as the case may be) ten days after being deposited in the post postage prepaid in an envelope addressed to it at that address provided that any communication or document to be made or delivered by either of the Guarantor to the Bondholder Agent shall be effective only when received by the Bondholder Agent and then only if the same is expressly marked for the attention of such department or officer as the Bondholder Agent shall from time to time specify for this purpose.

(a) All communications to the Guarantor shall be made to it at:

General Accounting Office of the State
(25 Directorate Section B)
Panepistimiou 37
GR-101 65 Athens
Fax No: +30210 333 8959

(b) All communications to the Bondholder Agent shall be made to it at:

DEPFA BANK pic
1 Commons Street
Dublin 1
Ireland
Fax No: +353 1 7922163
Attn: Client Transaction Management, Anne Butler

7. PARTIAL INVALIDITY

If, at any time, any provision hereof is or becomes illegal, invalid or unenforceable in any respect under the law of any jurisdiction, neither the legality, validity or enforceability of the remaining provisions hereof nor the legality, validity or enforceability of such provision under the law of any other jurisdiction shall in any way be affected or impaired thereby.

8. TRANSFERS

8.1 Benefit and Burden of this Guarantee

This Guarantee shall be binding on the Guarantor and shall benefit each Bondholder and the other Transaction

Parties, their respective transferees, assignees and successors. Any reference in this Guarantee to any Bondholder or to any other Transaction Party shall be construed accordingly.

8.2 Guarantor

The Guarantor may not transfer all or any part of its obligations under this Guarantee.

9. RIGHTS OF BONDHOLDERS AND TRANSACTION PARTIES

The rights of the Bondholders and the other Transaction Parties are several. The amount at any time owing by the Guarantor to any Bondholder or any other Transaction Party under this Guarantee shall be a separate and independent debt from the amount owing to any other party.

10. MISCELLANEOUS

10.1 Certificate

A certificate from the Bondholder Agent as to amounts at any time payable by the Guarantor under this Guarantee shall be prima facie evidence of the existence and amounts of the specified obligations of the Guarantor stated therein.

10.2 English language

The Guarantor hereby agrees that each communication or other document to be delivered hereunder, including without limitation this Guarantee, shall be in the English language or accompanied by an English translation thereof certified as a true and accurate English translation thereof by an officer of the Guarantor and, in the case of conflict, the English version shall prevail.

10.3 Payments

All payments to be made by the Guarantor under or in connection with this Guarantee shall be made without set-off or counterclaim and in the currency and funds and otherwise in the manner in which and at the places where the Issuer is required to make payments under the Transaction Documents.

11. GOVERNING LAW, JURISDICTION AND SERVICE OF PROCESS

11.1 Governing law

This Guarantee is governed by and shall be construed in accordance with English law and has been approved by a Decision of the Interministerial Committee of Article 10 of Law 3429/2005 and Article 5 of Law 2322/1995.

11.2 English Courts, Appropriate Forums, Non-exclusive Submission

The courts of England are to have jurisdiction to settle any disputes which may arise out of or in connection with this Guarantee and accordingly any legal action or proceedings arising out of or in connection with this Guarantee (Proceedings) may be brought in such courts. The Guarantor irrevocably submits to the jurisdiction of such courts and waives any objections to Proceedings in such courts on the ground of venue or on the ground that the Proceedings have been brought in an inconvenient forum. This submission is for the benefit of the Transaction Parties and shall not limit the right of any of them to take Proceedings in any other court of competent jurisdiction nor shall the taking of Proceedings in any one or more jurisdictions preclude the taking of the Proceedings in any other jurisdiction (whether concurrently or not).

11.3 Service of Process

The Guarantor irrevocably appoints the Economic and Commercial Counsellor of the Hellenic Republic at the Embassy of the Hellenic Republic in London, at present at 1A Holland Park, London WII 3TR as its authorised agent for service of process in England. If for any reason the Guarantor does not have such agent in England, it will forthwith appoint a new agent for service of process in England and deliver to the Bondholder Agent a copy of the new agent's acceptance of that appointment within 30 days. Nothing in this Guarantee shall affect the right to serve process in any other manner permitted by law.

12. WAIVER OF IMMUNITY

The Guarantor hereby (to the fullest extent permitted by law) irrevocably and unconditionally:

(a) waives any right of immunity which it or its assets now has or may hereafter require in relation to any legal proceedings brought against it or its assets in relation to this Guarantee by or on behalf of a Transaction Party;

(b) agrees that no immunity from such proceedings (which shall be deemed to include, without limitation, suit, attachment, prior to judgment, other attachment, the obtaining of judgment, execution or other enforcement) shall be claimed by or on behalf of itself or in respect of its assets; and

(c) consents generally in respect of any such proceedings to the giving of any relief or the issue of any process in connection with such proceedings including, without limitation, the making, enforcement or execution against any property whatsoever (irrespective of its use or intended use) of any order or judgment which may be made or given in such proceedings, provided that the foregoing waiver and consent shall not extend to any immunity eventually granted to the assets of the Guarantor in the Hellenic Republic or to any immunity in any jurisdiction afforded to the premises of any diplomatic mission of the Guarantor, the furnishings and other property therein and the means of transport of such mission.

This Guarantee (including the relevant Interministerial Decision) is executed as a deed by the Minister of Finance or its legal deputy on behalf of the Hellenic Republic.

I. Καθορίζουμε προμήθεια υπέρ του Δημοσίου 1% για την παρεχόμενη εγγύησή του, η οποία θα αποδίδεται από τον Ο.Α.Σ.Α στο Δημόσιο σύμφωνα με το έγγραφό μας 2009593/1391/7.2.1996.

II. Από τις διατάξεις της παρούσας θα προκληθεί δαπάνη εις βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού, σε περίπτωση κατάπτωσης της εγγύησης του Δημοσίου, το ύψος της οποίας δεν μπορεί να υπολογιστεί.

Η απόφαση αυτή να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Αθήνα, 28 Ιουλίου 2006

Ο ΥΦΥΠΟΥΡΓΟΣ

Π. ΔΟΥΚΑΣ



ΑΠΟ ΤΟ ΕΘΝΙΚΟ ΤΥΠΟΓΡΑΦΕΙΟ
ΚΑΠΟΔΙΣΤΡΙΟΥ 34 * ΑΘΗΝΑ 104 32 * ΤΗΛ. 210 52 79 000 * FAX 210 52 21 004
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ: http://www.et.gr – e-mail: webmaster@et.gr